



Redegal

Equity Story

Mayo 2025



Disclaimer

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Redegal, S.A. (en adelante Redegal). Asimismo, incluye proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con futuras operaciones, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera", "anticipa", "cree", "pretende", "estima" y expresiones similares. Si bien Redegal considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y accionistas de Redegal de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Redegal, lo que podría provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos remitidos por Redegal a BME Scaleup y que son accesibles al público.

Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro, ya que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Redegal. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro de forma oral o escrita emitidas por Redegal o cualquiera de sus miembros del consejo, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información a disposición de Redegal a la fecha de esta comunicación.

El presente documento no constituye una oferta ni una invitación para la compra o adquisición de acciones, con arreglo a lo dispuesto en la Ley 6/2023 del 17 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y su normativa de desarrollo. Por otro lado, el presente documento no constituye una oferta de compra, venta o intercambio, ni una solicitud de oferta de compra, venta o intercambio de valores de ninguna clase, ni una solicitud de voto o aprobación en cualquier otra jurisdicción.

1. Quiénes somos, qué y cómo lo hacemos
2. Visión estratégica y previsiones
3. Por qué invertir en Redegal
4. Anexos

1

Quiénes somos, qué y cómo lo hacemos

Redegal



Somos una Consultora Full Digital



Tech

Diseño y desarrollo de webs,
tiendas online y apps

Integraciones y servicios cloud

Diseño digital, UX y comunicación visual



Product (Binnacle Data y Boostic)

Asequible

Escalable

Inteligencia artificial



Digital Business

Publicidad online

Marketplaces

SEO y ASO

Estrategia de contenidos

Analítica digital

21
años de
experiencia

9
países

130
profesionales

+400
proyectos

28,5%
TCAC* ventas
2020-24

Compañía
cotizada

+250
accionistas

*TCAC: Tasa de crecimiento anual compuesto

Principales magnitudes 2024



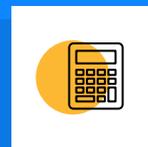
Cifra de
negocios
13,8M€

EBITDA
Ajustado*
0,8M€



DFN**
0,5M€

Enterprise
value (EV)**
19,1M€



Ingresos
Digital Business
10,0M€

Ingresos
Tech
3,3M€

Ingresos
Product
0,4M€



*EBITDA Ajustado: Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, y excluidos los ingresos y gastos extraordinarios de la partida de "otros resultados", así como otros gastos extraordinarios no incluidos en esa partida, como los relativos a comisiones de colocación con entidades en las ampliaciones de capital, asesoramiento legal y otros gastos relativos a la preparación de la Compañía para incorporar sus acciones a negociación en BME Scaleup.

**DFN consolidada estimada a cierre de 2024 con el ajuste proforma de la reducción de deuda neta como consecuencia de la ampliación de capital de 3,3M€ ejecutada a principios de 2025.

***EV: Enterprise Value = Deuda Financiera Neta + Capitalización bursátil a 07/02/2025.

Cientes y partners tecnológicos

Operamos a nivel global



2

Visión estratégica y previsiones

Redegal



El Mercado: Digital Business



Sector de **alto crecimiento** y **positivas expectativas**.



Tendencia a la **consolidación** de **players**.



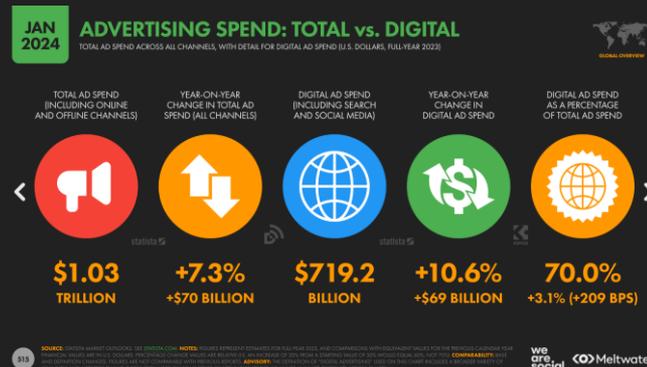
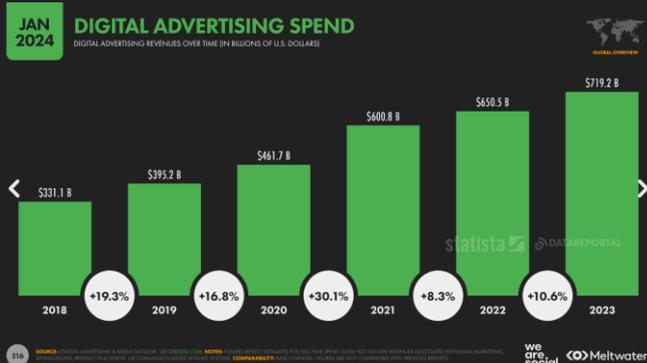
Oportunidades para **crecimiento inorgánico** y **mejora posicionamiento competitivo**.



El **gasto** en **publicidad digital** a nivel mundial alcanzó **720 mil M\$** en 2023, y un TCAC 18-23 del **16,8%**.



Oportunidad de crecimiento en gasto de publicidad digital en **España** y **México** con tasas de penetración relativas menores (**54%** y **58%** respectivamente frente a **70%** mundial).



Fuente: <https://datareportal.com/reports/digital-2024-global-overview-report>

El Mercado: Tech



Aplicaciones web: crecimiento estimado 24-28 del **7,0%**; mercado de **180 mil M\$** en 2024.



Previsión de crecimiento en **España** y **México** del **6%** anual en 24-28.



Impulso a la **inversión** en **digitalización** de las empresas desde Covid.

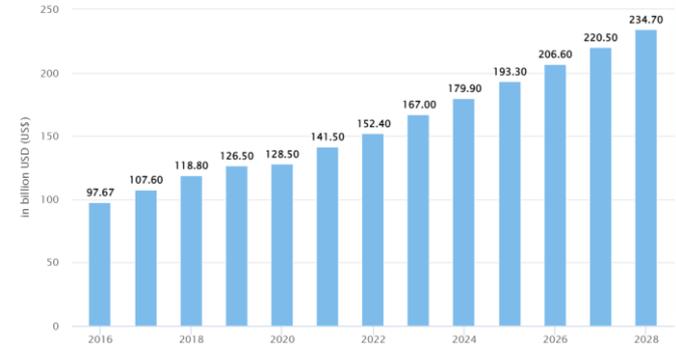


Mercado de servicios en la nube pasó de **214 mil M\$ (2019)** a **526 mil M\$ (2023)**.

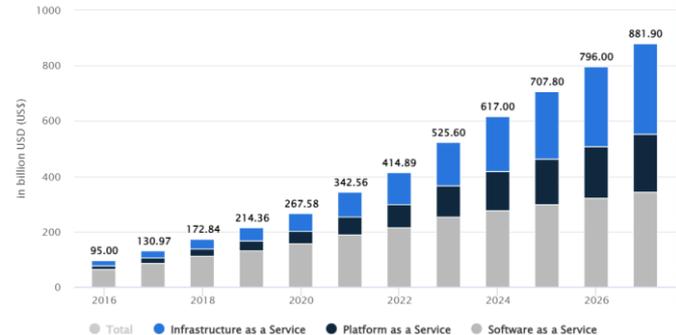


Expectativa de **TCAC 23-26** del **13,8%**.

REVENUE Ingresos por desarrollo de aplicaciones web a nivel mundial



REVENUE BY SEGMENT Ingresos mundiales por servicios en la nube



Full digital service



Integración vertical de líneas de negocio.



Servicio **360**.

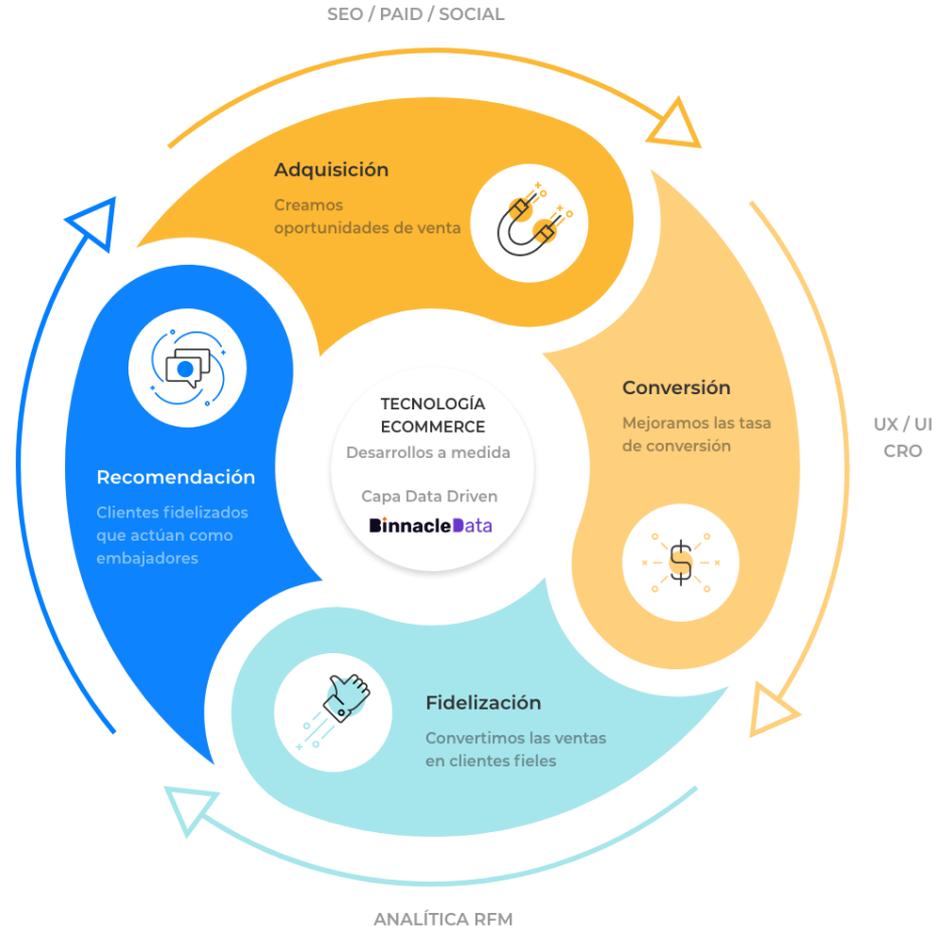


Contratación servicios mediante **fee recurrente**.



Soluciones propias como palanca para aumento de ingreso por cliente.

AUTOMATIZACIÓN
CRM



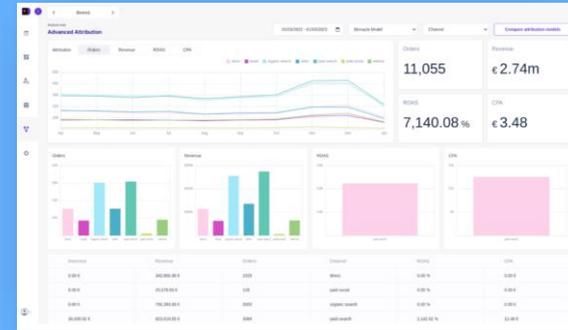
Negocio Product

Binnacle Data

Perspectivas 2025

- Proveedor de servicios de inteligencia de negocio en retail + e-commerce con Binnacle Data como factor diferencial.
- Aplicaciones de IA integrada con fuentes de marketing y negocio digital.
- Explotación de tecnologías de IA generativa.

BinnacleData



Herramienta de analítica para medir, monitorizar y mejorar el rendimiento del negocio de empresas.

Q1 2025

Refuerzo comercial e-commerce mediano/grande retail mediano

Q3 / Q4 2025

Custom: IA + marketing + negocio digital e-comm + retail + leads

Q4 2025 / 2026

Soporte nuevas fuentes de datos.

2026

Foco comercial en mercados UE.

2027

Inicio operaciones globales.

2028

Operación global.

Q1 / Q2 2025

Ampliar servicios DATA BI + Ing. Data + IA

Q4 2025 / 2026

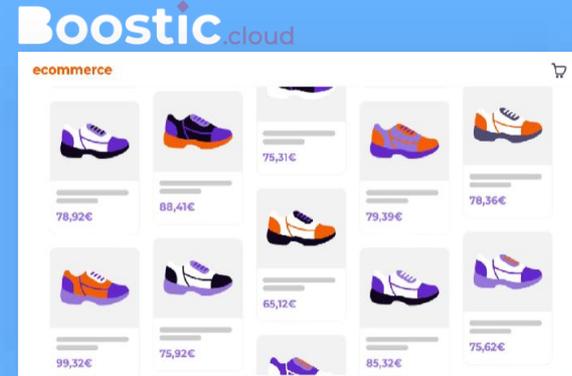
Estandarización: IA + marketing + negocio digital e-comm + retail

Negocio Product

Boostic.cloud

Perspectivas 2025

- Bootstrapping del producto y búsqueda del product-market / fit.
- Programa de partners con agencias de e-commerce / marketing / TIC.
- Escalar la venta y la internacionalización.
- Evolución hacia solución integral de análisis / optimización del catálogo.



Solución líder en análisis y optimización de catálogos de e-commerce.



Q1 2025

Bootstrap venta 1-a-1 e-commerce mediano ES / MX agencias e-commerce

Q1 / Q2 2025

Demo libre Onboarding

Q3 2025

Escalado programa de partners

Q3 / Q4 2025

Expansión funcionalidades. Category Manager. Recurrencia.

Q4 2025 / 2026

Foco comercial en mercados UE.

2027

Inicio operaciones USA.

2028

Operación global.

Q1 / Q2 2025

Programa de partners agencias Ads e-commerce ES / MX

Q2 / Q3 2025

Contratación directa en web

Q3 / Q4 2025

Expansión nuevas plataformas. Amazon, Miravia, TikTok Shops, Criteo, etc.

2026

Expansión nuevas funcionalidades / plataformas.

2027

Expansión nuevas funcionalidades / plataformas.

2028

Expansión nuevas funcionalidades / plataformas.

Roadmap estratégico 2025-2028

PALANCAS DE CRECIMIENTO

Redegal se transforma en un **ecosistema full digital, con unidades de negocio interconectadas y colaboración con socios/agencias que nos complementen (crecimiento inorgánico o colaboraciones).**



**Flexibilidad y
agilidad**



**Diversificación
de ingresos**



Escalabilidad



**Competitividad
a largo plazo**



**Mejora
experiencia
de cliente**

Prioridades estratégicas 2025-2028

1. Crecer en facturación consolidada a doble dígito y en **generación de caja libre**.
2. Monetizar los servicios de consultoría antes de contratación de servicios de desarrollo.
3. Enfocar los negocios de Tech y Product por **márgenes** y clientes selectivos Tier 1 y Tier 2.
4. Diversificar la oferta de servicios de nuevas tecnologías impulsando alianzas estratégicas.
5. Fortalecerse en España y México, desarrollar el mercado portugués y continuar la internacionalización.
6. Adquirir empresas que complementen nuestros servicios y aporten crecimiento inorgánico.

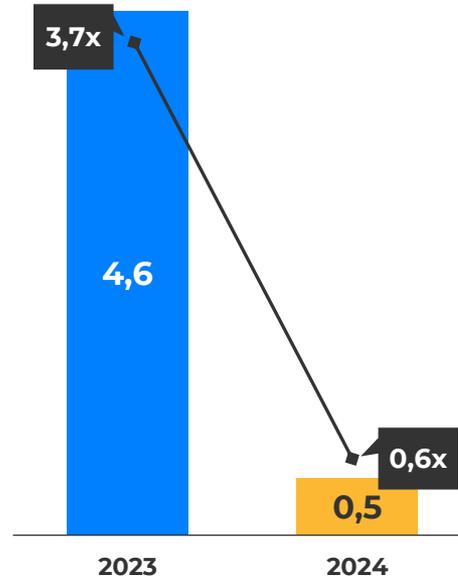


Nueva estructura de capital reforzada gracias a ampliación de capital de 3,3M€

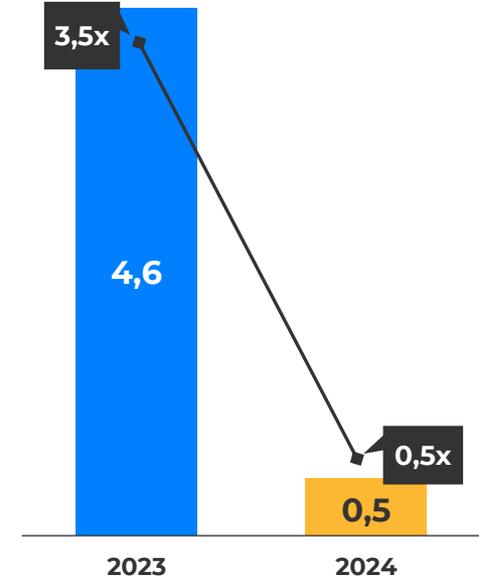
Destino de los fondos:

- Mejorar aún más la estructura de capital de la compañía.
- **Acelerar el ya potente crecimiento orgánico** con inversión en Working Capital.
- Facilitar **operaciones de crecimiento inorgánico (México, Portugal, España...)**.

Deuda Financiera Neta y DFN/EBITDA Ajustado
Millones de euros



Deuda Financiera Neta y DFN/Recursos Propios
Millones de euros



Horizonte 2028E



Ventas

22,6M€

TCAC 23-28: 17,5%

x1,6 vs 2024

EBITDA
Ajustado

4,4M€

TCAC 23-28: 28,7%

x4 vs 2024

Margen EBITDA
Ajustado

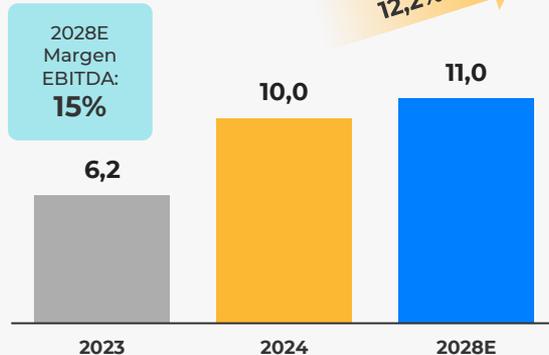
19,5%

x2,4 vs 2024

Ingresos Digital Business

Millones de euros

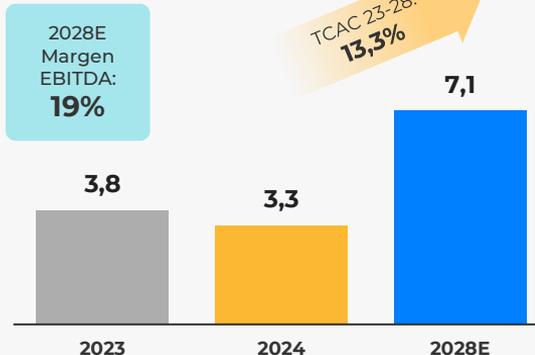
2028E
Margen
EBITDA:
15%



Ingresos Tech

Millones de euros

2028E
Margen
EBITDA:
19%



Ingresos Product

Millones de euros

2028E
Margen
EBITDA:
40%



3

Por qué invertir en Redegal

Redegal



Por qué invertir en Redegal



Nuestra **integración vertical** facilita servicio 360 al cliente, captura de sinergias y oportunidades de venta cruzada.



Track récord de **crecimiento orgánico a doble dígito** con previsiones de continuidad.



El sector del **negocio digital es una mega tendencia**, con expectativas de elevado crecimiento a largo plazo.



Alta escalabilidad de Product, así como **oportunidades de escalabilidad en nuestras líneas de negocio de Digital Business y Tech**.



Oportunidades de internacionalización orgánica en América Latina a través de nuestra presencia en México, y en Europa desde España.



Oportunidades de M&A con empresas complementarias en un entorno de sector en consolidación.



Entrar en Redegal a múltiplo atractivo de EV/EBITDA para el binomio rentabilidad/riesgos.

“En Redegal llevamos más de 20 años aportando valor a las empresas que nos confían sus proyectos. Somos rentables, con un modelo de negocio consolidado con el que año a año continuamos nuestra senda de crecimiento a doble dígito.

Queremos seguir contando con el apoyo de nuestros stakeholders; clientes, equipo y futuros accionistas para seguir creciendo tanto orgánicamente como inorgánicamente con una estrategia que nos ayude a solidificar nuestro negocio a presente y a futuro.”

Jorge Vázquez
CEO y Socio Fundador.



Contacto

inversores@redegal.com
accionistas@redegal.com

www.redegal.com/es/accionistas-e-inversores

4

Anexos

Redegal



Anexos - Magnitudes financieras

Millones de euros

	2020	2021	2022	2023*	2024**	2028E	TCAC 20-23	TCAC 23-28
Ventas	5,0	6,0	8,1	10,1	13,8	21,9	25,9%	16,8%
EBITDA Ajustado	0,7	0,9	1,1	1,2	0,8	4,5	20,4%	29,5%
Margen EBITDA (%)	14,1%	15,8%	13,1%	12,4%	5,7%	20,7%		
DFN	6,3	6,4	4,9	4,6	0,5			
DFN/EBITDA Ajustado	8,8x	6,8x	4,6x	3,7x	0,6x			

*2023 proforma con la deuda de socios e inversores que había a cierre 2023 convertida en acciones. La conversión se realizó en julio 2024.

** DFN consolidada estimada a cierre de 2024 con el ajuste proforma de la reducción de deuda neta como consecuencia de la ampliación de capital de 3,3M€ ejecutada a principios de 2025.

Anexos - Cuenta de Resultados Consolidada 2024

Cuenta de resultados

Cifras expresadas en euros

	Ene-Dic 2024	Ene-Dic 2023	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	13.755.636,94	10.070.815,08	36,6
Trabajos realizado por la Sociedad para su activo	839.213,12	929.377,35	(9,7)
Aprovisionamientos	(8.285.217,11)	(3.299.030,81)	151,1
Otros ingresos de explotación	138.945,09	62.748,22	121,4
Gastos de personal	(4.996.032,73)	(5.606.963,44)	(10,9)
Otros gastos de explotación	(1.114.314,32)	(1.326.362,96)	(16,0)
Subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	89.159,93	100.696,27	(11,5)
EBITDA	427.390,92	931.279,71	(54,1)
Amortización del inmovilizado	(797.839,44)	(310.022,11)	157,3
Otros resultados	(14.825,41)	--	--
Otros resultados extraordinarios	(992.792,10)	(512.988,13)	93,5
Resultado de Explotación (EBIT)	(1.378.066,03)	108.269,47	c.s.
Ingresos Financieros		7.213,99	--
Gastos financieros	(281.400,83)	(349.636,02)	(19,5)
Diferencias de cambio	(105.034,06)	186.087,97	c.s.
Resultado financiero	(386.434,89)	(156.334,06)	147,2
Resultado antes de impuestos	(1.764.500,92)	(48.064,59)	n.s.
Impuesto sobre beneficios	121.145,36	(63.486,08)	c.s.
Resultado Neto	(1.643.355,56)	(111.550,67)	n.s.
Resultado atribuido a socios externos	(8.373,48)	1.703,63	c.s.
Resultado atribuido a Sociedad Dominante	(1.634.982,08)	(113.254,30)	n.s.
EBITDA Ajustado	788.146,86	1.130.491,06	(30,3)
EBIT Ajustado	(24.517,99)	820.468,95	c.s.

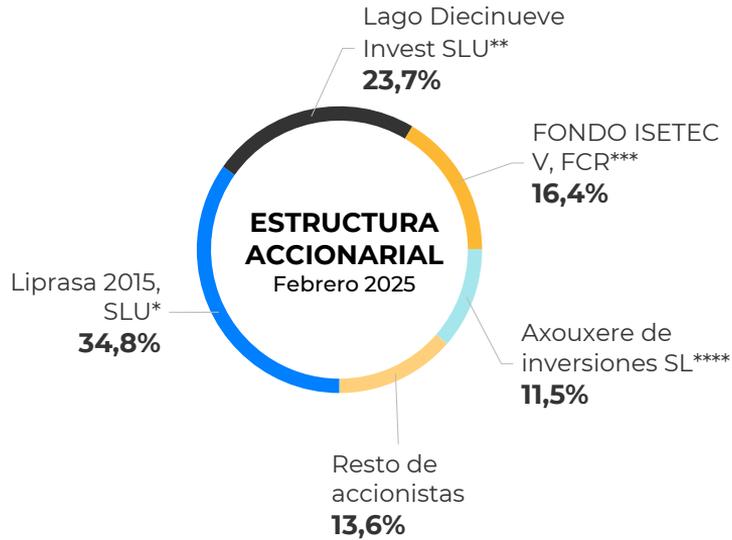
Anexos - Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2024

Balance de situación

Cifras expresadas en euros

	31/12/2024	31/12/2023	% Var.
Activo no corriente	4.659.329,16	3.875.765,46	20,2
Inmovilizado intangible	3.352.292,56	3.288.807,81	1,9
Inmovilizado material	59.052,78	75.940,29	(22,2)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	536.314,35	195.328,93	174,6
Inversiones financieras a largo plazo	248.536,06	22.726,06	n.s.
Activos por impuesto diferido	463.133,41	292.962,37	58,1
Activo corriente	7.159.388,87	4.084.902,71	75,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.489.674,00	3.467.296,33	0,6
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	299.636,68	110.384,41	171,4
Inversiones financieras a corto plazo	2.319,04	39.386,55	(94,1)
Periodificaciones a corto plazo	--	179.790,00	--
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.367.759,15	288.045,42	n.s.
Total activo	11.818.718,02	7.960.668,17	48,5
Patrimonio neto total	1.010.607,39	(2.455.232,37)	c.s.
Pasivo no corriente	2.450.233,69	3.076.716,18	(20,4)
Deudas a largo plazo	1.503.994,97	2.407.196,39	(37,5)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	853.572,22	571.912,84	49,2
Pasivos por impuesto diferido	92.666,50	97.606,95	(5,1)
Pasivo corriente	8.357.876,94	7.339.184,36	13,9
Provisiones a corto plazo	741.208,47	242.046,62	n.s.
Deudas a corto plazo	2.321.413,04	3.048.511,10	(23,9)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	1.004.675,80	--
Periodificaciones a corto plazo	126.967,00	--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.168.288,43	3.043.950,84	69,8
Total pasivo y patrimonio neto	11.818.718,02	7.960.668,17	48,5

Anexos - Estructura accionarial y Gobierno corporativo



* Propiedad en un 100% de D. Lino de Prado Sampedro (Consejero de la Sociedad).

** Propiedad en un 100% de D. Jorge Vázquez González (Presidente y Consejero Delegado de la Sociedad).

*** Propiedad en un 100% de la gestora de capital riesgo Axon Partners, FONDO ISETEC V, F.C.R., fondo de inversión directa; registrado en 2022 para invertir en empresas que coticen en sistemas multilaterales de negociación europeos ("Inversiones Significativas en Empresas Tecnológicas Cotizadas"). Esta Entidad ha desembolsado en la ampliación de capital un total de 2.499.994 euros, mediante la suscripción de 357.142 acciones a 7 euros cada una de ellas (de los cuales 1 euro corresponde a valor nominal y 6 euros, a prima de emisión).

**** Propiedad en un 59,95% de D. Jorge Vázquez González.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Consejero Ejecutivo
Javier Castiñeiras

Accionista con 0,9%



Presidente y Consejero Delegado
Jorge Vázquez

Accionista con 35,2%



Consejero Dominical
Lino de Prado

Accionista con 34,8%



Consejero Independiente
Fernando Orteso



Consejera Independiente
María José Herbón

Redegal

COMITÉ DE DIRECCIÓN



CEO
Jorge Vázquez



RRHH
Elena Navas



PMO Manager
Elena Lago



CFO
Sergio Paz



CDO
Javier Castiñeiras



Responsable Innovación
y Producto
Gervasio Varela

¡GRACIAS!

www.redegal.com

info@redegal.com

Redegal